

Tableau consolidé des flux de trésorerie

TFT en Euros	2023.12	2022.12
Résultat net total des entités consolidées	-4 190 399	8 655 011
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE		
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Dotations nettes aux amortis, dépr. et provisions	10 162 898	2 889 972
Charges et produits liés aux stocks options et assimilés	3 757 810	1 001 227
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	461 114	-663 261
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	-328 608	278 119
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		
CAF après coût de l'endettement financier	9 862 815	12 161 068
Coût de l'endettement financier	16 594 961	3 124 757
Charge d'impôt de la période y compris impôts différés	5 372 602	2 926 007
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	31 830 378	18 211 832
Variation du BFR	18 967 147	-9 996 583
Flux trésor actifs non courants à céder et act abandonnées		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	50 797 525	8 215 249
Acquisitions d'immobilisations	-4 305 628	-3 425 409
Cessions d'immobilisations	68 272	51 142
Incidence des variations de périmètre	-64 017 553	
Opérations internes Haut de Bilan	-1	0
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	-68 254 909	-3 374 267
Variation nette des emprunts	12 546 946	-2 349 846
Dont remboursements des droits d'utilisation (IFRS16)	-195 313	-139 791
Dividendes versés des filiales	0	
Dividendes reçus/versés de la société mère	0	-8 415 680
Augmentations / réductions de capital		
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	26	-26
Variation nette des concours bancaires	-2 493	-1 586
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	12 544 479	-10 767 138
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)	-102 155	480 617
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	-5 015 060	-5 445 538
Trésorerie : ouverture	8 466 638	13 912 178
Trésorerie : clôture	3 451 583	8 466 640

CERTIFIE CONFORME

52 INVEST

Société par actions simplifiée au capital de 168.716.140 euros

Siège social : 28, rue Parmentier – Sharewood Bâtiment B

59650 VILLENEUVE D'ASCQ

910.166.040 RCS Lille Métropole

La « Société »

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Chers Associés,

Nous vous avons convoqués à l'effet de vous demander d'approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Conformément aux dispositions de l'article L 233-26 du Code de commerce, la gestion du groupe consolidé nous conduit à vous exposer les points suivants :

I.1. Exposé des principaux faits marquants de l'exercice écoulé pour l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans la consolidation

Il est précisé que lors de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la société mère du groupe consolidé était la société 52 ENTERTAINMENT, et que l'exercice clos le 31 décembre 2023 est le premier exercice consolidé avec la société 52 INVEST en tête de groupe.

Le périmètre de consolidation des comptes consolidés 2023 est le suivant :

52 ENTERTAINMENT	Société détenue à 96,53 %
52 PARIS	Société détenue à 100 %
LOOP GAMES	Société détenue à 100 %
CASUALINO	Société détenue à 100 %
GOTO GAMES	Société détenue à 100% par 52 ENTERTAINMENT*
LES EDITIONS DE LA PRESSE SPECIALISEE	Société détenue à 100% par 52 ENTERTAINMENT*
➤ MASTER POINT PRESS Inc (Canada)	100% détenue par LES EDITIONS DE LA PRESSE SPECIALISEE
GAME PUBLISHING	Société détenue à 100% par 52 ENTERTAINMENT*
➤ GOTO PUBLISHING COMPANY L td (Vietnam)	100% détenue par GAME PUBLISHING
VIRTUAL REGATTA	Société détenue à 100% par 52 ENTERTAINMENT*
GOTO GAMES ASIA L td (Hong Kong)	Société détenue à 100% par 52 ENTERTAINMENT

➤ GOTO INFORMATION TECHNOLOGIE (Chine)	100% détenue par GOTO GAMES ASIA
BBA COMPANY Inc. (Etats-Unis d'Amérique)	Société détenue à 100% par 52 ENTERTAINMENT
➤ GREAT GAME PRODUCT LLC (Etats-Unis d'Amérique)	100% détenue par BBA COMPANY Inc
➤ BRIDGE BASE ON LINE LLC (Etats-Unis d'Amérique)	100% détenue par BBA COMPANY Inc
➤ CANASTA JUNCTION LLC (Etats-Unis d'Amérique)	100% détenue par BBA COMPANY Inc
➤ CANASTA LEAGUE OF AMERICA LLC (Etats-Unis d'Amérique)	100% détenue par BBA COMPANY Inc

* Détenue à 100% par 52 ENTERTAINMENT, moins une action détenue par 52 INVEST (pour les besoins des sûretés).

La méthode d'intégration retenue est la méthode de l'intégration globale pour toutes les filiales du groupe. Cette méthode consiste à inclure dans les comptes du groupe les éléments du bilan et du compte de résultat de chacune des sociétés concernées, après élimination des opérations et des résultats internes.

Ainsi, sur l'exercice clos le 31 décembre 2023, d'une durée de 12 mois, les comptes consolidés se caractérisent par un chiffre d'affaires net d'un montant de 74 861 999 €.

Notre résultat opérationnel courant est bénéficiaire de 21 309 177 €.

En raison notamment d'un résultat opérationnel non courants négatif à hauteur de 175 879 € et d'une dépréciation d'écart d'acquisitions à hauteur de 5 153 153€, notre résultat opérationnel s'élève à 15 980 145 €.

Notre résultat financier est déficitaire à hauteur de 14 775 680 €.

Après constatation d'une charge d'impôt sur les bénéfices s'élevant à la somme de 5 394 859 €, le résultat net des sociétés consolidées ressort déficitaire à hauteur de 4 190 394 €. Le résultat net consolidé s'établit également à 4 190 394 € de déficit.

I.2. En matière de recherche et de développement :

Les sociétés du groupe ont poursuivi, au cours de l'exercice écoulé, leurs investissements en matière de développement technologique pour leurs plateformes en ligne respectives. Le montant des dépenses en la matière s'élève à 3 027 076 € sur l'exercice clos le 31 décembre 2023.

I.3. En matière d'investissement :

Au cours de l'exercice écoulé, la Société tête de groupe a acquis les sociétés suivantes :

- Le 07 septembre 2022, 100% des titres de la société CASUALINO, société de droit bulgare,
- Le 19 avril 2023, 100% des titres de la société LOOP GAMES.

I.4. Sur l'activité des sociétés du groupe :

Bonne dynamique de Funbridge au sein de Goto Games avec des résultats en croissance par rapport à 2022.

L'activité reste bonne sur BRIDGE BASE ONLINE. Malgré une baisse des Virtual clubs sur l'année 2023 (10.7 M€, - 40%), le chiffre d'affaires est en ligne avec les objectifs et ce grâce à une augmentation des prix en début d'année 2023 et une bonne dynamique sur les activités historiques.

LES EDITIONS DE LA PRESSE SPECIALISEE a conforté son activité « fournisseur de contenu » à destination des autres filiales du Groupe.

S'agissant de GOTO GAMES ASIA, ladite société a une activité déficitaire sur l'exercice 2023 et le groupe a décidé d'arrêter l'activité en 2024.

L'activité de GAME PUBLISHING est stable sur 2023 et héberge les coûts salariaux de Loop qui sont refacturés à la société Loop.

Loop Game a été acquis par le groupe le 19 avril 2023. Les principaux jeux sont le domino, le yatzy et le solitaire et sont accessibles principalement via le PlayStore. Les revenus proviennent exclusivement de la publicité. L'activité est en croissance sur 2023 et conforme au plan d'affaires.

Casualino est en dessous du budget en 2023 et ce principalement à des revenus en baisse sur l'activité avec Tamatem. Les activités classiques de Casualino sont en forte progression par rapport à 2022.

VIRTUAL REGATTA a souffert en 2023 d'une performance en dessous des attentes sur la course Ocean Race et la transat Jacques Vabre.

I.5. Activité sur les premiers mois de l'exercice en cours et perspectives des sociétés du groupe

Concernant l'activité de ce début d'année, nous sommes dans nos prévisions et globalement toutes les activités sont en croissance par rapport à 2023.

Les synergies sont grandissantes en particulier sur la partie monétisation, User acquisition et les activités Bridge.

Loop Games est en dessous de l'objectif en ventes lié à un marché tendu en terme de revenus publicitaires et est aligné aux objectifs en terme de résultat.

Enfin, nous vous précisons que le conflit se déroulant en Ukraine depuis le début de l'année 2022 n'a pas d'impact sur l'activité des sociétés du groupe.

Telles sont les informations que nous souhaitons porter à votre connaissance.

* * *

* *
*

Nous nous tenons à votre disposition à l'effet de vous fournir toutes précisions ou explications que vous jugeriez nécessaires et vous invitons à approuver le texte des décisions que nous vous proposons.

P/O LE PRESIDENT
Monsieur Olivier COMTE

Etat de la situation financière consolidée

Bilan en Euros	Notes	2023.12	2022.12
Ecart d'acquisition	6.1.1	142 227 615	66 746 444
Immobilisations incorporelles	6.1.2	28 845 828	20 395 498
Immobilisations corporelles	6.2	1 689 573	295 535
Droits d'utilisation	6.3	521 488	505 596
Immobilisations financières	6.4	269 775	120 483
Participations dans les entreprises associées			
Impôts différés - actif	6.5	836 869	955 184
Autres actifs non courants		21 711	348
Actif non courant		174 412 859	89 019 087
Stocks et en-cours	6.6	191 758	254 103
Créances d'exploitation	6.7	6 413 525	1 253 446
Instruments financiers actifs		1 235 000	237 651
Autres actifs courants	6.8	7 896 200	11 587 668
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	3 474 656	8 487 502
Actif courant		19 211 140	21 820 370
Actifs non courants détenus en vue de la vente & act abandonnés			
Total ACTIF		193 623 999	110 839 457
Bilan en Euros		2023.12	2022.12
Capital	6.10	166 817 230	22 745 080
Primes liées au capital		8 794 408	
Réserves		-159 391 587	23 113 721
Résultat net Part du groupe		-4 421 114	8 655 011
Auto-contrôle			-26
Capitaux propres part du groupe		11 798 938	54 513 786
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2 109 616	
Total des capitaux propres		13 908 554	54 513 786
Engagements retraite et assimilés	6.11	401 462	301 712
Impôts différés - passif	6.5	5 738 735	3 342 874
Endettement non courant	6.12	123 374 701	33 136 674
Dettes de location non courantes	6.13	330 862	376 119
Autres passifs non courants	6.14	2 876	11 429
Passif non courant		129 848 637	37 168 808
Provisions courantes	6.11	173 020	646 793
Endettement courant	6.12	130 680	2 470 090
Dettes de location courantes	6.13	202 382	143 044
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6.14	4 233 060	2 563 657
Instruments financiers passifs	6.14		
Autres passifs courants	6.14	45 127 667	13 333 277
Passif courant		49 866 809	19 156 862
Passifs non courants détenus en vue de la vente & act abandon.			
Total PASSIF		193 623 999	110 839 457

CERTIFIE CONFORME

52 Invest

Exercice clos au 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

COGEFIS AUDIT
3, rue Jeanne Maillotte
59000 Lille
S.A.S. au capital de € 132 000
489 122 929 R.C.S. Douai

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale des Hauts-de-France

ERNST & YOUNG Audit
14, rue du Vieux Faubourg
59042 Lille cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

52 Invest

Exercice clos au 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Associés de la société 52 Invest,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique et décision collective des associés, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société 52 Invest relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 9 février 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans l'annexe des comptes consolidés :

- la réorganisation capitalistique dont le groupe a fait l'objet ayant conduit à la création de la nouvelle société tête de groupe 52 Invest. Les impacts liés à cette restructuration sont présentés dans la note « 5.3 Restructuration interne » ;
- l'analyse réalisée par la société ayant mené à l'identification de données déjà utilisées ou ayant une date de validité révolue au titre des années 2021 à 2023 a conduit à l'enregistrement d'un produit mentionné dans la note « 7.1 Chiffre d'affaires ».

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- Votre groupe procède à chaque clôture à un test de dépréciation des actifs incorporels, corporels et des écarts d'acquisition selon les modalités décrites à la note 4 « Principales méthodes comptables du groupe » de l'annexe aux comptes consolidés.
- Sur la base des éléments disponibles à ce jour, nous avons examiné les modalités de détermination des dépréciations et des provisions et apprécié les données ainsi que les hypothèses utilisées pour réaliser ces évaluations.

Dans le cadre de nos appréciations, nous avons examiné la pertinence des estimations retenues et des principes comptables suivis par votre société, et vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus ainsi que les informations fournis dans la note de l'annexe aux comptes consolidés et leur correcte application.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe du président.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Lille, le 20 juin 2024

Les Commissaires aux Comptes

COGEFIS AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

Signé électroniquement le 20/06/2024 par
Jean-François VANNESTE



Jean-François Vanneste

Sandra Szajkowski

Romain Lancelle

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

2. Informations relatives à l'entreprise

2.1 Identification du groupe

La société mère du Groupe 52 Entertainment est la société par actions simplifiée 52 INVEST, enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 910 166 040 (« la Société »), ayant son siège social au 28 rue Parmentier, 59650 Villeneuve d'Ascq.

Au 31 décembre 2023, le capital social de la Société s'élève à 166 817 230€.

La Société et l'ensemble des filiales ainsi acquises constituent le « Groupe 52 Entertainment », ou simplement « le Groupe ».

Jusqu'au 31.12.2022, la consolidation était faite par l'ancienne société mère à savoir 52 Entertainment.

2.2 Description de l'activité et périmètre de consolidation

Le groupe est spécialisé dans la production, la diffusion et l'organisation de jeux et de compétitions de bridge en ligne sous les marques FUNBRIDGE et BRIDGE BASE ON LINE, de jeux casual sous les marques de Casualino, Exoty (Game Publishing), de Loop et de Virtual Regatta.

2.3 Périmètre de consolidation

Le périmètre de la consolidation est le suivant :

Société	Adresse	2023.12			2022.12		
		Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt
52 Entertainment	59650 Villeneuve d'Ascq	IG	96,52%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
52 Invest Holding	59650 Villeneuve d'Ascq	IG	100,00%	100,00%			
52 PARIS	59650 Villeneuve d'Ascq	IG	100,00%	100,00%			
BBA - Bridge Base A	89117 Las Vegas, Nevada	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
BBO - Bridge Base Online	89117 Las Vegas, Nevada	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Canasta Junction LLC	89117 Las Vegas, Nevada	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Canasta League Of America LLC	89117 Las Vegas, Nevada	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Casualino	Varna, Bulgarie	IG	100,00%	100,00%			
Game Publishing	59650 Villeneuve d'Ascq	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Game Publishing Company Ltd (Vietnam)	466/4 Lê Quang Định, phường 5, Bình Thạnh, Hồ Chí Minh, Vietnam	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Goto Games	59650 Villeneuve d'Ascq	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Goto Games Asia	Wanchai, Hong Kong	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Goto Information Technology	Room 802, 8th floor, Building 2, No.19, North Third Ring East Road, Chaoyang district, Beijing	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Great Game Product LLC	89117 Las Vegas, Nevada	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
LOOP GAMES	75008 Paris	IG	100,00%	100,00%			
Le Bridgeur	59650 Villeneuve d'Ascq	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Master Point Press Inc	M4S 1A6 Toronto	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Virtual Regatta	59650 Villeneuve d'Ascq	IG	100,00%	96,52%	IG	100,00%	100,00%
Zariba	Varna, Bulgarie	IG	100,00%	100,00%			